



บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ :

89 อาคารคอสโม ออฟฟิศ พาร์ค ชั้น 6 ยูนิทเอช

ถนนป๊อปปูล่า ตำบลบ้านใหม่ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120

ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107556000248

Tel. No. +66 (0) 2017 7461 - 3

Fax. No +66 (0) 2017 7460

Website: www.goldenlime.co.th

Email: glmis@goldenlime.co.th
sales@goldenlime.co.th

ที่ (SUTHA-SET) 003/2564/TH

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานกำไรสำหรับงวดปี 2563 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2563

บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงรายงานผลประกอบการสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นดังนี้

ผลประกอบการตามงบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,293.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 316.24 ล้านบาท หรือคิดเป็น 32% โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 207.06 ล้านบาท (คิดเป็น 16% ของรายได้รวม) กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 199.90 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2791% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

จึงใคร่ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารที่แนบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกิตติ งามเลิศ เพอราคี)

กรรมการผู้จัดการ





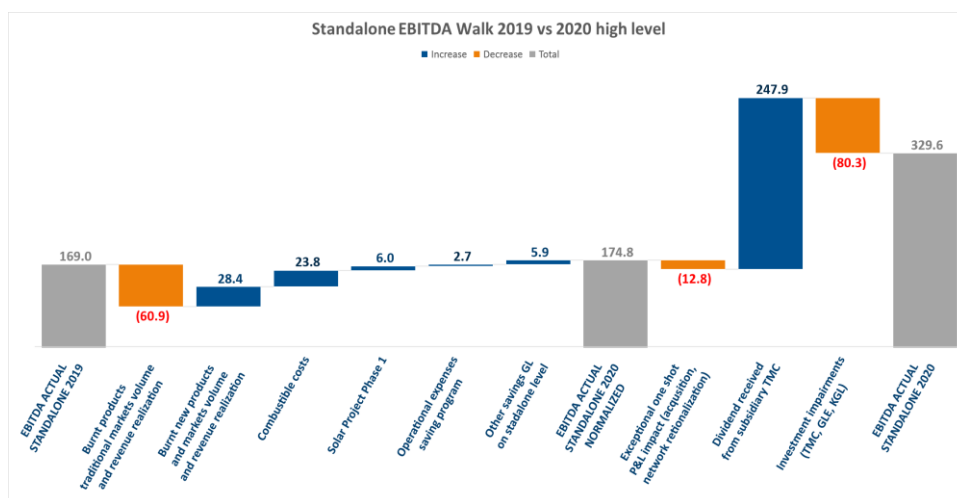
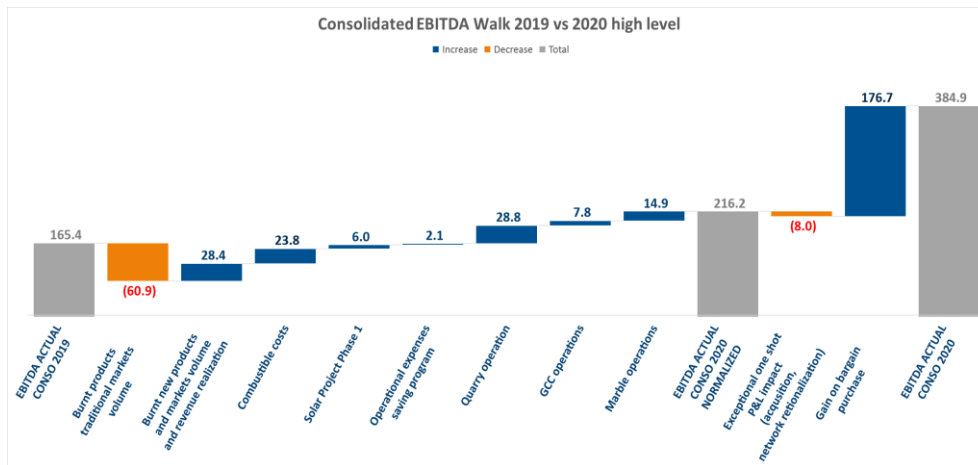
บริษัท สุราก็ัญจน์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

1. ข้อสรุปสำคัญ

- ▶ ด้านสุขภาพและความปลอดภัย: ไตรมาส 4 ปี 2563 มีอุบัติเหตุเกิดขึ้นทั้งหมด 2 ครั้ง และรวมทั้งหมด 4 ครั้งในปี 2563
- ▶ รายได้จากการขายและบริการ (งบการเงินรวม): ไตรมาส 4 ปี 2563 มีรายได้ทั้งหมด 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2562 ที่มีรายได้ 229 ล้านบาท รายได้ทั้งปี 2563 เท่ากับ 1,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ของปี 2562 ซึ่งมีรายได้อยู่ที่ 973 ล้านบาท
- ▶ EBITDA (งบการเงินรวม): ไตรมาส 4 ปี 2563 มี EBITDA จำนวน 61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2562 ที่มี EBITDA จำนวน 30 ล้านบาท EBITDA รวมทั้งปี 2563 เท่ากับ 385 ล้านบาท (หากไม่รวมรายการพิเศษและกำไรจากการซื้อกิจการ EBITDA ทั้งปี 2563 เท่ากับ 216 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 133% เมื่อเปรียบเทียบกับ EBITDA รวมทั้งปีของปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ 165 ล้านบาท (EBITDA เพิ่มขึ้น 31% หากไม่รวมรายการพิเศษ)
- ▶ กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม): ปี 2563 มีกำไรสุทธิ จำนวน 207 ล้านบาท (หากไม่รวมรายการพิเศษและกำไรจากการซื้อกิจการ จำนวน กำไรสุทธิทั้งปี 2563 เท่ากับ 38 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นเป็นนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของปี 2562 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 7 ล้านบาท



คุณกฤษา เอมีล เพอราตี กรรมการผู้จัดการ บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความเห็นว่า

“ปี 2563 นี้ ผลประกอบการรวมของ บมจ. สุธากัญจน์ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จากรายการพิเศษต่างๆ เช่น ในผลประกอบการงบการเงินรวมมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวและกำไรจากการเข้าซื้อกิจการที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 2 ส่วน ในผลประกอบการงบเฉพาะกิจการ บริษัทได้รับเงินปันผลที่จ่ายโดยบริษัทย่อย ประกอบกับมีการบันทึกการด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 3 และ ไตรมาสที่ 4 ดังนั้นเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับผลประกอบการของปีก่อนในภาพปีและภาพไตรมาสได้อย่างชัดเจน นอกเหนือจากการรายงานข้อมูลทางการเงินแล้ว คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการฉบับนี้จึงมีการรายงานข้อมูลทางการเงินที่ไม่รวมรายการพิเศษที่ได้กล่าวมาให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบด้วย

ยอดขายหลักจากกลุ่มผลิตภัณฑ์จากเตาในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ยังคงมีแนวโน้มเช่นเดียวกันกับภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส COVID-19อย่างต่อเนื่อง: ในขณะที่ความต้องการ (อุปสงค์) ในผลิตภัณฑ์จากกลุ่มเหล็กและเคมีภัณฑ์ไม่ได้รับผลกระทบและยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตามกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและการส่งออกได้รับผลกระทบส่งผลให้ทั้งปริมาณและรายได้ผลิตภัณฑ์หลักอยู่ภายในแรงกดดัน ผลิตภัณฑ์ใหม่โดลิม (Dolime) ที่เปิดตัวตั้งแต่ในปี 2562 มีความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างดีเกินคาด พิสูจน์ให้เห็นได้ว่าตลาดได้ตระหนักถึงการเพิ่มมูลค่าให้กระบวนการการผลิตของลูกค้า นอกจากนี้โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ที่เริ่มก่อสร้างในปี 2562 เช่นเดียวกัน ได้เริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าจริงได้ตั้งแต่วันที่เดือนกันยายนที่ผ่านมา ซึ่งทำให้บริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีจากโครงการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment, BOI) และเป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลในเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทในการลดต้นทุนการผลิต ส่งผลให้บริษัทมีแผนจะขยายโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ต่อไปอีก

การดำเนินงานด้านการทำเหมืองของบริษัท หินอ่อน จำกัด ภายหลังการเข้าซื้อกิจการในเดือนพฤษภาคม บริษัทได้เร่งปรับปรุงกระบวนการผลิตจนสามารถผลิตได้ถึงระดับที่ต้องการในไตรมาสที่ 4 ด้านธุรกิจการจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนต (ผงหินอ่อนที่เหลือจากกระบวนการผลิต) สามารถสร้างยอดขายได้ตั้งแต่ตลาดระดับล่าง ระดับกลาง มาจนถึงตลาดระดับบน ช่วยส่งผลเชิงบวกที่สำคัญแก่ผลประกอบการรวมของ บมจ.สุธากัญจน์ ส่วนด้านธุรกิจการจำหน่ายหินอ่อนแม้ว่าจะมีส่วนสำคัญในการสร้างกำไรแต่เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมก่อสร้างในขณะนั้นต่างได้รับผลกระทบการหดตัวของตลาดจึงปรากฏให้เห็นอย่างชัดเจน

แผนงานการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ที่ดำเนินการมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ต่อเนื่องมาจนถึงไตรมาสที่ 3 และ 4 ยังไม่สิ้นสุดโครงการ โดยมีค่าใช้จ่ายครั้งเดียวซึ่งมีส่วนในการลดผลการดำเนินงานของไตรมาสที่ 4 ทางด้าน บริษัท โกลเด้น ไลม์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (GLE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย นอกเหนือจากจะมีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินโครงการต่างๆที่เกี่ยวข้องกับงานวิศวกรรมภายในกลุ่มบริษัทแล้ว ยังสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทในบางส่วน แต่ทั้งนี้รายได้หลักจากการดำเนินการตามสัญญาโครงการก่อสร้างเตาเผาปูนขาวในประเทศอินโดนีเซียนั้นยังไม่ปรากฏชัดเจนในปีนี้ แต่คาดว่าจะเห็นรายได้จากโครงการดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญในปี 2564 ซึ่งโครงการมีกำหนดส่งมอบในไตรมาส 4 ปีหน้า”



2. แนวโน้มสถานการณ์ในอนาคต

การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) จะยังคงส่งผลกระทบต่อ GDP ประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยว โดย GDP ลดลง 6-8% ในปีนี้ แต่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นประมาณ 3-4% ในปี 2564 บริษัทคาดการณ์ว่าโดยรวมแล้วยอดขายผลิตภัณฑ์จากเตาเผา และผลิตภัณฑ์หินปูนจะคงที่หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2564 โดยคาดว่ากลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กและกลุ่มเคมีภัณฑ์จะมีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น แต่ในขณะเดียวกันคาดการณ์ว่าอุตสาหกรรมเหล็กยังคงอ่อนแอต่อเนื่องไปอีกระยะ ในปี 2564 นี้ บริษัทมีแผนที่จะเปิดตัวผลิตภัณฑ์ตัวใหม่เพิ่มเติม โดยมีจุดประสงค์ในการขยายฐานการตลาดและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า ส่วนของโครงการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล และรายได้จากโครงการก่อสร้างเตาเผาปูนของบริษัท โกลเด้น โกลด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (GLE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จะแสดงให้เห็นถึงรายได้ส่วนเพิ่ม, ต้นทุนที่ลดลง ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญที่ช่วยส่งผลในเชิงบวกให้แก่ผลประกอบการของปี 2564 ด้านต้นทุนเชื้อเพลิงสามารถคาดการณ์ได้น้อยลงเนื่องมาจากการผันผวนของราคาเชื้อเพลิงในตลาดโลกที่มากกว่าในอดีต การส่งออกยังได้รับผลกระทบจากการแข็งตัวของค่าเงินบาทและความวุ่นวายของตลาดการขนส่งสินค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน จากความสำเร็จของการก่อสร้างและดำเนินงานโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าด้วยแสงอาทิตย์ในปีนี้ ทำให้บริษัทมีแผนที่จะขยายโครงการต่อในปี 2564 ผลการดำเนินงานของ บริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย คาดว่าในด้านการทำเหมืองและการจำหน่ายผงแคลเซียมคาร์บอเนตจะช่วยสร้างความแข็งแกร่งให้แก่บริษัทได้ แต่ธุรกิจการจำหน่ายหินอ่อนยังคงได้รับอิทธิพลมีผลกระทบจากความอ่อนแอของอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยภาพรวมแล้ว บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะปรับตัวดีขึ้นจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นของตลาดผลิตภัณฑ์จากเตาเผาปูนขาว การมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น การรวมตัวกับบริษัท หินอ่อน จำกัด และจากการควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างเข้มงวด แม้ว่าจะต้องเผชิญกับปัญหาการตกต่ำของตลาดก่อสร้างและมีอุปสรรคต่างๆ ในตลาดส่งออก แต่โดยรวมแล้วคาดว่าผลการดำเนินงานจะส่งผลเชิงบวกมากกว่าเชิงลบ”



3. สรุปข้อมูลทางการเงิน

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้:

	Q4 2563	Q4 2562	Q4 2561	YoY change Q4 2563 vs Q4 2562	YoY % change Q4 2563 vs Q4 2562
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	319.47	228.64	266.92	90.83	40%
รายได้อื่น	1.53	0.51	1.16	1.02	199%
รวมรายได้	321.00	229.15	268.08	91.85	40%
ต้นทุนขายและบริการ	243.72	180.28	187.61	63.44	35%
กำไรขั้นต้น	75.75	48.36	79.30	27.39	57%
%กำไรขั้นต้น	24%	21%	30%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	55.88	49.48	49.34	6.40	13%
EBITDA	60.49	30.37	132.90	30.12	99%
EBITDA margin	19%	13%	50%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	39.09	30.98	101.77	8.11	26%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21.40	-0.61	31.13	22.01	-3626%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-9.31	-6.74	-5.56	2.57	38%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.83	-2.11	-3.22	-2.94	-139%
กำไรสำหรับงวด	12.92	-9.46	22.35	22.38	-237%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.04	-0.03	0.07	0.07	-237%

สรุปข้อมูลทางการเงิน สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้:

	FY 2563	FY 2562	FY 2561	YoY change FY 2563 vs FY 2562	YoY % change FY 2563 vs FY 2562
หน่วย: ล้านบาท					
รายได้จากการขายและบริการ	1112.51	973.06	1113.33	139.45	14%
รายได้อื่น	181.05	4.26	6.25	176.79	4150%
รวมรายได้	1293.56	977.32	1119.58	316.24	32%
ต้นทุนขายและบริการ	828.99	736.14	794.09	92.85	13%
กำไรขั้นต้น	283.52	236.92	319.23	46.60	20%
%กำไรขั้นต้น	25%	24%	29%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	219.33	197.62	206.98	21.71	11%
EBITDA	384.97	165.38	230.09	219.59	133%
EBITDA margin	30%	17%	21%		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	139.74	121.82	111.58	17.92	15%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	245.23	43.56	118.51	201.67	463%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-31.47	-25.70	-19.00	5.77	22%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-6.70	-10.70	-14.95	-4.00	-37%
กำไรสำหรับงวด	207.06	7.16	84.56	199.90	2791%
กำไรสำหรับงวด (บาท/หุ้น)	0.69	0.02	0.28	0.67	2791%



3.1 การวิเคราะห์ผลประกอบการ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากผลิตภัณฑ์จากเตาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทได้เพิ่มขึ้น แม้วามีฤดูกาลน้ำตาลอ่อนแอและช้ากว่าที่คาดการณ์ แต่ได้รับการชดเชยที่แข็งแกร่งกว่าจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่โตโลมที่เปิดตัวตั้งแต่ในปี 2562 และเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทได้รวมรายได้ของบริษัท หินอ่อน จำกัด จำนวน 233 วันเข้ามาด้วย ซึ่งค่อยๆส่งผลกระทบต่อผลดำเนินงานในภาพรวมมาตลอดทั้งปี โดยบริษัทจะเห็นผลกระทบทั้งจำนวนจากการควบรวมบริษัท หินอ่อน จำกัดในงบการเงินรวมในปีหน้าทั้งปี นอกจากธุรกิจหลักแล้วธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวที่กำลังดำเนินการสร้างเตาเผาในประเทศอินโดนีเซียได้เริ่มมีการรับรู้รายได้พอสมควร และคาดการณ์ว่าจะสามารถรับรู้รายได้ที่เหลือทั้งหมดภายในปีหน้า

รายได้อื่นในปี 2563 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปี 2562 จากกำไรจากการซื้อกิจการในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมจำนวน 176.7 ล้านบาท

ด้านต้นทุนผันแปร ต้นทุนวัตถุดิบหินแวนไนม์เดียวกันกับที่ได้คาดการณ์ไว้ ประกอบกับการได้มาซึ่งทรัพยากรเหมืองของบริษัท หินอ่อน จำกัด ซึ่งเป็นแหล่งวัตถุดิบชั้นดีสำหรับบริษัท ได้ถูกนำมาใช้ประโยชน์และส่งผลกระทบต่อผลประกอบการภาพรวมของบริษัท ต้นทุนเชื้อเพลิงมีแวนไนม์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนแล้วได้ส่งผลบวกมาตลอดทั้งปี ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลงจากการใช้ไฟจากแหล่งผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ของบริษัทเอง

จากผลของรายได้และต้นทุนที่กล่าวไป ทำให้กำไรขั้นต้น (รายได้จากการขายและบริการ - ต้นทุนขายและบริการ) สูงขึ้นในปี 2563 และโดยเฉพาะในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายและบริการทั้งในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 และภาพสะสมทั้งปี 2563 ได้เพิ่มขึ้น 3% และ 1% ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากในช่วงเดียวกับปี 2562 จากการรวมค่าใช้จ่ายของบริษัท หินอ่อน จำกัด นอกจากนี้ปี 2563 มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในโครงการการจัดการสาขาโดยใช้หลักเหตุผล (Network Rationalization Project) ซึ่งเป็นแผนการควบคุมค่าใช้จ่ายในระยะยาวซึ่งจะเป็นประโยชน์กับบริษัทต่อไปในอนาคต ในส่วนของค่าใช้จ่ายคงที่นั้นมีแวนไนม์ลดลงเนื่องจากการจำกัดการเดินทางจากสถานการณ์ Covid-19 และด้วยสถานการณ์นี้บริษัทจึงได้มีแผนลดค่าใช้จ่ายในทุกๆแผนก

ในขณะที่ภาพสะสมทั้งปีของ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน, ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สูงกว่าช่วงเดียวกับปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการซื้อบริษัท หินอ่อน จำกัด ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม โดยหากนำรายการนี้ออก EBITDA สะสมปีนี้ เติบโตจากช่วงเดียวกับปีก่อน 26% ด้านธุรกิจการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตปูนขาวของบริษัท แม้วาในปีนี้โครงการใหม่ในประเทศอินโดนีเซียจะยังไม่ส่งผลบวกมากนัก แต่บริษัทคาดการณ์ว่าจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานในปี 2564

ค่าเสื่อมราคา ในไตรมาสที่ 4 และภาพสะสมทั้งปีเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกับปีก่อน เนื่องจากมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มสูงขึ้นจากการซื้อธุรกิจ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาของบริษัท หินอ่อน จำกัดได้ถูกรวมเข้ามาในปีนี้



ภาษีเงินได้ ในปี 2563 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน

กำไรสุทธิ ในปี 2563 เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกับปีก่อน

3.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2563 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วน 99.79% ของบริษัท หินอ่อน จำกัด ทำให้บริษัทได้รับสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจากบริษัท หินอ่อน จำกัด ณ วันที่ซื้อ ส่งผลให้สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับมีการลงทุนในโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์

หนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มสูงขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทกู้ยืมมาเพื่อไปจ่ายชำระต้นทุนเชื้อเพลิงและซื้อหุ้นสามัญของบริษัท หินอ่อน จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มสูงขึ้นจากผลประกอบการในปี 2563 ที่เพิ่มสูงขึ้น

สรุปข้อมูลแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2562:

หน่วย: ล้านบาท	31-Dec-63	31 ธ.ค. 2562	31-Dec-61	YoY change 2563 vs 2562	YoY % change 2563 vs 2562
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	728.35	439.78	504.70	288.57	66%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,487.94	901.66	936.09	586.28	65%
สินทรัพย์รวม	2,216.28	1,341.44	1,440.79	874.84	65%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	795.55	632.37	510.14	163.18	26%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	810.29	221.79	340.91	588.50	265%
หนี้สินรวม	1,605.84	854.16	851.05	751.68	88%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	610.44	487.28	589.74	123.16	25%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,216.28	1,341.44	1,440.79	874.84	65%

3.3 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นไตรมาส 4 ปี 2563 เท่ากับ 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปี ปัจจัยหลักจากการได้รับสินทรัพย์จากการลงทุนในบริษัท หินอ่อน จำกัด

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักจากการลงทุนในบริษัท หินอ่อน จำกัด ประกอบกับการลงทุนในโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ซึ่งได้รับสินเชื่อจากสถาบันการเงินเต็มจำนวนและจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงานเนื่องจากสามารถใช้ค่าไฟได้ถูกลง

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งนำไปใช้ในการชำระต้นทุนเชื้อเพลิงและเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งนำไปใช้ในการชำระค่าหุ้นสามัญของบริษัท หินอ่อน จำกัด โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้มีการ



ชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดชำระพร้อมกับได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อกิจการสระบุรีปูนขาว โดยตลอดทั้งปีบริษัทมีการจ่ายคืนเงินต้นสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งสิ้น 151 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการชำระเงินกู้ระยะสั้นสำหรับการซื้อเชื่อเพลิงไปบางส่วน

สรุปข้อมูลกระแสเงินสด สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562:

หน่วย: ล้านบาท	FY 2563 YTD	FY 2562 YTD	FY 2561 YTD	YoY change	YoY % change
				FY 2563 vs FY 2562	FY 2563 vs FY 2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	83.39	38.85	50.34	44.54	115%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	223.21	291.82	92.16	-68.61	-24%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมลงทุน	-594.27	-71.34	-394.45	522.93	733%
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	421.15	-175.95	290.80	597.10	-339%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	50.08	44.53	-11.49	5.55	12%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	133.48	83.39	38.85	50.09	60%

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q4 2563	Q4 2562	Q4 2561	FY 2563	FY 2562	FY 2561
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	9.43%	-7.03%	15.28%	37.73%	1.33%	14.45%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	2.91%	-2.72%	7.38%	11.64%	0.51%	6.98%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ROFA)	20.81%	11.83%	26.84%	34.68%	17.72%	29.17%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.63	1.75	1.44	2.63	1.75	1.44
Net Debt/Equity Ratio	1.81	1.28	1.18	1.81	1.28	1.18
Leverage (Net Debt/EBITDA)	2.87	3.76	3.03	2.87	3.76	3.03

Note: 1) Net Debt = Interest bearing liabilities – cash and cash equivalents
 2) Leverage Q3 and FY use annualized EBITDA
 3) ROFA = (Net profit + Depreciation)/ Average (Q3 2020 and Q4 2019) of property, plant and equipment

Mr. Geza Perlaki

Authorized Director

Mr. Krishnan Subramanian Aylur

Authorized Director

